

证券代码：300979

证券简称：华利集团

中山华利实业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-029

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 及人员姓名	平安人寿-施佳斌，中信资管-李有为，招商基金-姜春曦，富达基金-杨扬阳，瓴仁投资-何文婷，摩根基金-刘健，麦星投资-林华强，国泰基金-孙雪婧，Dymon Asia-林佳宁，东方资管-孟博，中信证券-张政、郑一鸣、陈方媛，华宝基金-吴心怡、刘娇、张金涛、易镜明、夏林锋
时间	2025年12月4日
地点	线上：腾讯会议
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书方玲玲
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>投资者与公司的交流情况：</p> <p>问：美国新的关税政策下，客户是否要求制造商分担关税成本？目前有什么新的进展？</p> <p>答：美国是运动鞋重要的消费市场，美国进口关税税率上调，会增加客户销往美国市场的关税成本，但是客户销往非美国地区的关税不会有影响。以往关税都是由品牌客户（进口商）承担，关税成本最终会传导至消费者。订单状况对品牌、制造商、材料商等整个产业链都会有影响。品牌客户、制造商和材料商会共同探讨关税带来的成本问题，比如可以从原材料采购、制造工艺等多环节、多维度探讨成本费用的优化方案。成本和费用控制一直是公司运营中非常关注的问题，公司将密切关注关税政策动态，并与客户、供应商保持紧密沟通。</p> <p>问：明年毛利率是否会明显改善？</p> <p>答：今年以来，由于较多新工厂处于爬坡阶段以及产能调配安排，公司整体毛利率较去年同期有所下滑。今年第三季度，公司持续推进上半年确定的主要工作，重点关注新工厂的运营改善和各工厂的降本增效措施的落实，2024年投产的4家运动鞋量产工厂，已经有3家工厂在该报告期达成阶段性考核目标（内部核算口径实现盈利），其中包括公司在印尼开设的第一家工厂印尼世川。目前公司降本增效措施正有序推进，同时新工厂的运营也在逐步成熟，公司管理层和各部门每个月都会对工厂的运营效率进行检讨，针对性地解决问题。</p> <p>问：公司目前的产能利用率情况如何？</p>

答：公司的产能有一定的弹性，每年具体的产能的配置将根据当年订单情况进行调整。公司在设定目标产能时，是根据工厂的目前所处的阶段、接单型体的情况等来设置，比如还在投产初期的新工厂，目标产能根据新工厂目前的产线数量、员工熟练度来设置。故公司会根据订单情况，合理调配产线投产进度、员工人数等，将产能利用率维持在较高的水平。

问：公司未来几年的产能规划如何？

答：考虑到客户订单的需求，未来几年公司仍会保持积极的产能扩张。2024 年投产的 4 家运动鞋量产工厂，2025 年 1-9 月，已经有 3 家工厂达成阶段性考核目标（内部核算口径实现盈利），其中包括公司在印尼开设的第一家工厂印尼世川。未来 3-5 年，公司主要将在印尼新建工厂并尽快投产，具体的工厂投产进度公司将及时披露。公司的产能除了通过新建工厂、设备更新提升产能外，还可以通过员工人数和加班时间的控制保持一定的弹性，每年具体的产能的配置将根据当年订单情况进行调整。

问：近些年部分同行制造商在台股上市，公司凭借哪些核心优势吸引客户达成合作？

答：运动鞋制造商目前以台资厂、韩国厂为主，且头部鞋厂均为有几十年制鞋经验的老厂，各个鞋厂基本都形成了相对稳定的客户结构。华利集团实行多客户模式，并且在不断的优化客户结构、拓展新客户。公司的客户和产品风格比较多元，使得公司能够掌握市场动态，满足客户多元化需求，同时，公司拥有业界最为全面的制鞋工艺技术和流程，开发能力和量产能力有明显优势。在品质、交期、技术能力、成本控制、劳工及社会责任等客户对供应商的例行评价上，公司综合表现都很好，在行业口碑也很好，吸引新客户主动找公司合作。

问：公司未来的分红比例会维持稳定或者进一步提高吗？

答：公司重视股东投资回报，2021 年度进行了两次分红（2021 年中期及 2021 年年度），现金分红合计占全年净利润比例约 89%；2022 年年度现金分红金额占净利润比例达 43%；2023 年年度现金分红金额占净利润比例约 44%；2024 年年度现金分红金额占净利润比例约 70%；今年增加了中期分红，2025 年半年度现金分红金额占当期净利润比例约 70%。公司利润分配政策，会兼顾股东利益和公司发展的需要，未来几年还是资金开支的高峰期，但是公司已经积累了较高的未分配利润（2025 年 9 月末合并报表未分配利润金额约 90 亿人民币），公司现金流也非常好。在满足资本开支、合理日常运营资金外，公司会尽可能多分红。